

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30 SEPTEMBRIE 2025

întocmite în conformitate cu

Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor

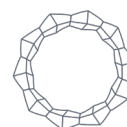
NEAUDITATE



INFINITY
CAPITAL INVESTMENTS

CUPRINS**PAG.****SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	4
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	5 – 7
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8 – 9
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE	10-49



Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global

În lei	Nota	30 septembrie	30 septembrie
		2025	2024
		Neauditat	Neauditat
Venituri			
Venituri brute din dividende	6	124.002.520	158.015.596
Venituri din dobânzi	7	14.441.507	5.145.222
Alte venituri operaționale		44.383	53.970
Pierdere/Câștig net din vânzarea activelor nefinanciare		(91.366)	-
Cheltuieli			
Câștig net/(Pierdere net(ă)) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	8	1.535.052	862.536
(Pierdere)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare		4.622	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	9	(11.038.678)	(7.306.369)
Alte cheltuieli operaționale	10	(7.429.643)	(6.483.736)
Profit înainte de de impozitare		121.468.397	150.287.219
Impozitul pe profit		(14.004.893)	(12.486.424)
Profit net al exercițiului financiar	11	107.463.504	137.800.795
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		-	-
(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat		534.617.696	763.771.078
Total alte elemente ale rezultatului global		534.617.696	763.771.078
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		642.081.200	901.571.873
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat			
Profit net pe acțiune	19	0,2535	0,2907
Profit net pe acțiune incluzând și câștigul realizat prin vânzarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		0,3634	0,4284

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă

Președinte – Director General

Mihai Trifu

Vicepreședinte – Director General Adjunct

Emanuel-Valeriu Ștefan

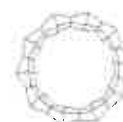
Director Economic

Maria Alexandra Gârzu

Contabil Șef



Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare simplificate prezente.



Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare

<i>În lei</i>	Nota	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Active			
Numerar și echivalente de numerar	12	293.018.744	330.538.656
Depozite plasate la bănci		-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	13 a)	8.866.798	7.331.746
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	13 b)	3.931.463.207	3.265.553.982
Obligațiuni la cost amortizat		-	-
Alte active financiare la cost amortizat		5.149.047	19.266.739
Alte active		548.865	442.240
Investiții imobiliare		362.644	1.100.816
Imobilizări corporale	14	10.112.732	10.613.090
Imobilizări necorporale		830.403	135.139
Drept de utilizare a activelor luate în leasing		3.335.682	-
Total active		4.253.688.122	3.634.982.408
Datorii			
Dividende de plată	15	48.321.322	48.473.389
Datorii privind impozitul pe profit curent		3.648.732	632.459
Datorii financiare la cost amortizat		598.085	1.469.394
Datorii din operațiuni de leasing		3.356.445	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	16	276.915.454	192.526.149
Alte datorii		1.044.907	6.869.353
Total datorii		333.884.945	249.970.744
Capitaluri proprii			
Capital social	18	43.000.000	47.500.000
Rezerve legale și statutare		17.782.035	17.782.035
Rezultatul reportat		1.223.428.981	1.193.653.067
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		6.028.987	6.296.033
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		1.913.284.923	1.425.248.119
Alte rezerve		824.459.026	808.978.230
Acțiuni proprii		(110.641.658)	(117.511.190)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților		2.460.883	3.065.370
Total capitaluri proprii		3.919.803.177	3.385.011.664
Total datorii și capitaluri proprii		4.253.688.122	3.634.982.408

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Ciocă
Președinte - Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

Emanuel-Valeriu Ștefan
Director Economic

Maria Alexandra Gârzu
Contabil Șef



Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare simplificate prezente.

Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

<i>În lei</i>	Capital social	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale și statutare	Beneficii acordate în Instrumente de capitaluri proprii angajaților	Alte rezerve	Acțiuni proprii	TOTAL
Sold la 31 decembrie 2024	47.500.000	6.296.033	1.425.248.119	1.193.653.067	17.782.035	3.065.370	808.978.230	(117.511.190)	3.385.011.664
Rezultatul global aferent exercițiului financiar									
Profitul net al perioadei de raportare încheiate la 31 septembrie 2025	-	-	-	107.463.504	-	-	-	-	107.463.504
Alte elemente ale rezultatului global nete de impozit									
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii immobilizărilor corporale	-	(267.046)	-	267.046	-	-	-	-	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	534.617.696	-	-	-	-	-	534.617.696
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	(46.580.892)	46.580.892	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	(267.046)	488.036.804	46.847.938	-	-	-	-	534.617.696
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	-	(267.046)	488.036.804	154.311.442	-	-	-	-	642.081.200
Alte surse proprii de finanțare	-	-	-	(124.615.270)	-	-	124.615.270	-	-
Variații beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	-	-	-	-	-	3.280.444	-	-	3.280.444
Acțiuni proprii atribuite salariaților și administratorilor	-	-	-	-	-	(3.884.931)	370.802	3.514.129	-
Acțiuni proprii rascumparate	-	-	-	-	-	-	-	(110.649.873)	(110.649.873)
Anulare acțiuni proprii	(4.500.000)	-	-	-	-	-	(109.505.276)	114.005.276	-
Alte modificări	-	-	-	79.743	-	-	-	-	79.743
Sold la 30 septembrie 2025	43.000.000	6.028.987	1.913.284.923	1.223.428.982	17.782.035	2.460.883	824.459.026	(110.641.658)	3.919.803.177

Pentru o mai bună prezentare, rezervele statutare au fost transferate de la alte rezerve la rezerve legale și statutare.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct

Emanuel-Valeriu Ștefan
Director Economic

Maria Alexandra Gârzu
Contabil Șef






Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare simplificate prezentate.



Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

În lei	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat		Rezultat reportat	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Acțiuni proprii	TOTAL
			Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat	Rezultat reportat					
Sold la 31 decembrie 2023 Auditat	50.000.000	6.648.734		1.178.464.764	807.055.775	16.182.035	802.191.243	(63.372.773)	2.797.169.778
Rezultatul global aferent perioadei de raportare									
Profitul net al perioadei de raportare încheiate la 30 septembrie 2024	-	-		-	137.800.795	-	-	-	137.800.795
Alte elemente ale rezultatului global nete de impozit									
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale	-	(264.526)			264.526	-	-	-	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-		763.771.078	-	-	-	-	763.771.078
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-		(65.279.578)	65.279.578	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	(264.526)		698.491.500	65.544.104	-	-	-	763.771.078
Total rezultat global aferent perioadei de raportare	-	(264.526)		698.491.500	203.344.899	-	-	-	901.571.873
Alte surse proprii de finanțare									
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-		-	(67.667.295)	-	67.667.295	-	-
Transfer la alte rezerve (*)	-	-		-	-	1.600.000	-	(3.520.420)	(3.520.420)
Alte modificări	-	-		-	-	-	-	-	1.600.000
Sold la 30 septembrie 2024 Neauditat	50.000.000	6.384.208		1.876.956.264	942.755.078	17.782.035	869.858.538	(66.893.193)	3.696.842.930

* Pentru o mai bună prezentare, rezervele statutare au fost transferate de la alte rezerve la rezerve legale și statutare.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Ciocă
Președinte – Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct

Emanuel-Valeriu Ștefan
Director Economic

Maria Alexandra Gârzu
Contabil Șef

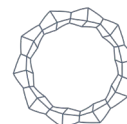
Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare simplificate.



Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie
În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	30 septembrie 2025 neauditare	30 septembrie 2024 Neauditare
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Profit net al perioadei de raportare	107.463.504	137.800.795
Ajustări:		
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	(4.622)	-
(Câștig)/Pierdere net(ă) din vânzarea imobilizărilor corporale	91.366	-
Cheltuieli cu deprecierea activelor corporale și necorporale	852.106	673.246
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(1.535.052)	(862.536)
Venituri din dividende	(124.002.520)	(158.015.596)
Venituri din dobânzi	(14.441.507)	(5.145.222)
Constituiți/(Reluări) aferente beneficiilor acordate angajaților	(5.234.890)	(4.321.201)
Impozit pe profit	14.004.893	12.486.424
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	3.280.444	-
Alte ajustări	(206.840)	55.668
Modificări ale activelor și datoriilor aferente activității de exploatare	(19.733.118)	(17.328.422)
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(97.081.140)	(81.789.864)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	72.146.466	90.972.908
Încasări din obligațiuni	-	1.122.927
Modificări ale altor active financiare la cost amortizat	364.066	-
Modificări ale altor active	(106.623)	(5.327.804)
Modificări ale altor datorii la cost amortizat	(871.309)	-
Modificări ale altor datorii	(589.556)	(595.362)
Dividende încasate	110.113.013	130.371.090
Dobânzi încasate	14.274.518	4.840.110
Impozit pe profit plătit aferent rezultatului global	(5.439.192)	(3.568.742)
Numerar net din activități de exploatare	73.077.125	118.696.841
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(462.815)	(379.822)
Încasări din vânzarea imobilizărilor și a investițiilor imobiliare	650.000	7.947
Garanții din vânzarea imobilizărilor financiare	-	-
Numerar net din/(utilizat în) activități de investiții	187.185	(371.875)
Activități de finanțare		
Dividende plătite	(152.066)	(219.128)
Ațiuni proprii răscumpărate	(110.649.873)	(3.520.420)

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare simplificate prezente.



În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	30 septembrie 2025 neauditate	30 septembrie 2024 Neauditare
Plăți aferente contractelor de leasing	(89.039)	(206.948)
Dobânzi plătite aferente contractelor de leasing	(60.233)	(10.250)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(110.951.211)	(3.956.746)
Creșterea/(Scăderea) netă în numerar și echivalente de numerar	(37.686.901)	114.368.220
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	330.332.380	69.010.866
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	292.645.479	183.379.086

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

În LEI

Numerar în casierie	-	566
Conturi curente la bănci	867.543	820.194
Depozite plasate la bănci cu scadența inițială mai mică de 3 luni	291.777.936	182.558.326
Numerar și echivalente de numerar	292.645.479	183.379.086
Creanțe atașate	373.265	206.276
Total	293.018.744	330.538.656

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Ciocă
Președinte - Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

Emanuel-Valeriu Ștefan
Director Economic

Maria Alexandra Gârzu
Contabil Șef



Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare simplificate prezente.



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Infinity Capital Investments S.A. („Societatea” sau „Infinity Capital Investments S.A.”) este încadrată conform prevederilor legale aplicabile ca Fond de Investiții Alternative (F.I.A.) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat.

Infinity Capital Investments S.A. este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară („A.S.F.”) ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.) prin Autorizația nr. 45/15.02.2018 și în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), conform Autorizației nr. 94/08.06.2021. Societatea funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 - republicată, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, Legii societăților nr. 31/1990 (R), cu modificările și completările ulterioare, Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative și Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor.

Societatea se autoadministrează și are sediul în Sector 1, str. Daniel Danielopolu, nr. 2, Etaj 4, cod poștal 014134, București.

Societatea este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J1993001210167 și Cod Unic de Înregistrare 4175676, atribut fiscal RO.

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, categoria Premium (simbol de piață INFINITY).

Evidența acțiunilor și acționarilor Societății este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

Activitatea de depozitare prevăzută de legislație este asigurată de Raiffeisen Bank S.A.

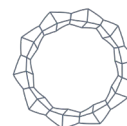
Domeniul principal de activitate este cod CAEN 649 - alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea principală este cod CAEN 6499 - alte intermediari financiare n.c.a.

În conformitate cu actul constitutiv, principalele activități pe care le poate desfășura Societatea sunt următoarele:

- a) administrarea portofoliului;
- b) administrarea riscurilor.

Societatea, în calitate de A.F.I.A. poate desfășura și alte activități precum:

- administrarea entităților:
 - a) servicii juridice și de contabilitate a fondului;
 - b) cereri de informare din partea clienților;
 - c) controlul respectării legislației aplicabile;
 - d) distribuția veniturilor;
 - e) emisiuni și răscumpărări de titluri de participare;
 - f) ținerea evidențelor.



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ (continuare)

- activități legate de activele F.I.A., și anume, servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale A.F.I.A., administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile de entități, precum și alte servicii legate de administrarea F.I.A. și a societăților și a altor active în care a investit.

Capitalul social subscris și vărsat este de 43.000.000 lei, divizat în 430.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune.

Principalele caracteristici ale acțiunilor emise de societate sunt: ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate întocmite la 30 septembrie 2025 nu sunt auditate.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale interimare simplificate („situații financiare”) pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2025 au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor cu modificările și completările ulterioare și în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și ar trebui citite împreună cu ultimele situații financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024. Aceste Situații financiare individuale interimare simplificate nu includ toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Cu toate acestea, notele explicative selectate sunt incluse pentru a explica evenimentele și tranzacțiile care sunt semnificative pentru înțelegerea modificărilor din poziția financiară și performanța Societății de la ultimele situații financiare anuale.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2025.

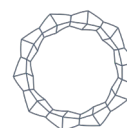
Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil.

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 - republicată, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la A.S.F. situații financiare trimestriale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”), în termen de cel târziu 60 de zile de la închiderea trimestrului. Situațiile financiare consolidate interimare simplificate ale Grupului Infinity Capital Investments S.A. la 30 septembrie 2025 urmează a fi întocmite, aprobate și puse la dispoziția publicului, în data de 28 noiembrie 2025, în format electronic pe site-ul Societății: www.infinitycapital.ro.

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei.

b) Prezentarea situațiilor financiare

Prezentarea adoptată de Societate are la bază lichiditatea în cadrul situației poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației rezultatului global.



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

b) Prezentarea situațiilor financiare (continuare)

Societatea consideră că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

Conducerea Societății consideră că Societatea își va continua în mod normal activitatea în viitor și, în consecință, situațiile financiare individuale au fost întocmite pe această bază (a se vedea și Nota 2 (f) „Impactul conflictului militar ruso-ucrainean și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Societății”).

c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este definită aceasta de către IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (RON sau lei). Situațiile financiare individuale interimare simplificate sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

d) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale interimare simplificate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare individuale interimare simplificate în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică, precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Societatea revizuieste periodic estimările și ipotezele care stau la baza înregistrărilor contabile.

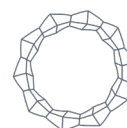
Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

Informațiile și raționamentele legate de determinarea și aplicarea politicilor contabile și determinarea estimărilor contabile având cel mai mare grad de incertitudine în ceea ce privește estimările, care au un impact semnificativ asupra sumelor recunoscute în aceste situații financiare anuale, sunt următoarele:

- Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare;
- Ierarhia valorilor juste și datele de intrare neobservabile folosite în evaluare (Nivel 3);
- Clasificarea instrumentelor financiare.

f) Impactul conflictului militar ruso-ucrainean și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Societății

În data de 24 februarie 2022, Rusia a început operațiunile militare împotriva Ucrainei. Aceasta a fost precedată de o comasare a trupelor la granița cu Ucraina și de recunoașterea diplomatică de către Rusia, în 21 februarie 2022, a Republicii Populare Donețk și a Republicii Populare Lugansk.



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

f) Impactul conflictului militar ruso-ucrainean și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Societății (continuare)

Acest eveniment a avut și este de așteptat să aibă, și în continuare, un impact negativ asupra multor sectoare economice, având în vedere și rolul important jucat de Rusia pe piața materiilor prime energetice în Europa.

Infinity Capital Investments S.A. nu are expuneri directe în Rusia sau Ucraina.

Consiliul General al Consiliului European pentru Risc Sistemic (ESRB) a menționat că riscurile la adresa stabilității financiare în UE rămân ridicate, pe fondul incertitudinilor comerciale continue și al tensiunilor geopolitice accentuate. De asemenea, a menționat că înrăutățirea restricțiilor comerciale ar putea reduce perspectivele de creștere economică, ceea ce ar putea duce la creșterea numărului de insolvențe ale companiilor și la slăbirea bilanțurilor gospodăriilor.¹

Potrivit datelor publicate de INS, rata anuală a inflației în luna august 2025 comparativ cu luna august 2024 calculată pe baza indicelui armonizat al prețurilor de consum (IAPC) a fost 8,5%.

Rata medie a modificării prețurilor de consum în ultimele 12 luni (septembrie 2024 – august 2025) față de precedentele 12 luni (septembrie 2023 – august 2024) determinată pe baza IAPC a fost 5,6%.

La finalul trimestrului III 2025, capitalizarea bursieră de pe piața principală a Bursei de Valori București a înregistrat o valoare de 448.577.678.509 lei, în creștere cu 28,06% față de 31 decembrie 2024, când a fost înregistrată o valoare de 350.285.361.019 lei.

Capitalizarea bursieră a pieței AeRO de la Bursa de Valori București a înregistrat o valoare de 14.049.978.220 lei la 30 septembrie 2025, în creștere cu 5,08% față de 31 decembrie 2024, când a fost înregistrată o valoare de 13.370.486.799 lei. La 30.09.2025, indicele BET s-a apreciat cu 27,61%, de la 16.720,75 puncte (la 30.12.2024) la 21.337,07 puncte, în timp ce indicele BET-AeRO s-a apreciat cu 8,85%, de la 875,49 puncte (la 30.12.2024) la 952.95 puncte la 30.09.2025.

La 30.09.2025, valoarea portofoliului de acțiuni al Societății era de 3.931.463.207 lei, în creștere cu 20,39% comparativ cu 31.12.2024 (3.265.553.982 lei).

La nivelul Societății, sunt permanent monitorizate evoluțiile din piața financiară, pentru a identifica posibile evenimente ce ar putea avea impact asupra activității societății.

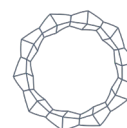
Consiliul de Administrație al Societății este conștient că evoluțiile economice atât la nivel global cât și local pot influența activitatea viitoare a Societății, putând avea efecte asupra rezultatelor viitoare ale Societății. Conducerea monitorizează în permanență riscurile și incertitudinile prezente, implementând măsuri prin care să fie asigurată continuarea activității în condiții optime. Pe perioada ianuarie - septembrie 2025, informarea acționarilor și investitorilor s-a desfășurat normal, Societatea comunicând prin intermediul rapoartelor curente și periodice și/sau actualizări ale paginii de internet a Societății informații și evenimente relevante despre Societate.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile semnificative aplicate în aceste situații financiare interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare anuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 și respectă prevederile Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare.

Politicile contabile au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare interimare simplificate.

¹ <https://www.esrb.europa.eu/news/pr/date/2025/html/esrb.pr250703-151d0e13da.en.html>



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

Politica privind administrarea riscurilor cuprinde ansamblul procedurilor necesare evaluării expunerii la principalele categorii de riscuri relevante, care pot avea un impact în desfășurarea activității și în îndeplinirea obligațiilor prevăzute de cadrul de reglementare. Activitatea de management al riscurilor, componentă importantă a activității Societății, vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de reglementările legale naționale și internaționale. Infinity Capital Investments S.A. este sau poate fi supusă unor riscuri financiare ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel acceptabil raportat la apetitul de risc al Societății și la capacitatea acesteia de a diminua sau acoperi aceste riscuri.

Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale.

Profilul de risc reprezintă evaluarea într-un anumit moment în timp a expunerilor la risc brute și, după caz, nete (după luarea în considerare a diminuatorilor de risc), agregate în cadrul fiecărei categorii de risc relevante, precum și între acestea, pe baza unor ipoteze curente sau anticipative. Prin profilul de risc, Infinity Capital Investments S.A. și-a stabilit, pentru fiecare categorie de risc, nivelul până la care Societatea este dispusă să-și asume riscuri, respectiv să le accepte, în contextul păstrării sub control a riscurilor semnificative.

Profilul global de risc asumat de Societate este unul mediu, corespunzător unui apetit la risc mediu.

Investițiile în acțiunile Societății comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiții fiind, de regulă, proporționale cu riscul. În activitățile sale curente, Societatea poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare.

Principalele riscuri identificate în activitatea Societății, sunt:

- riscul de piață (risc de preț, risc valutar, risc de rată a dobânzii);
- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul operațional;
- riscul legat de durabilitate.

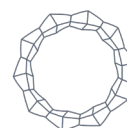
a) Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (cum ar fi, de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar). Societatea monitorizează riscul de piață având ca obiectiv optimizarea rentabilității în raport cu riscul asociat, în conformitate cu politicile și procedurile aprobate. Din punctul de vedere al Societății, riscurile de piață relevante sunt: riscul de preț (risc de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii.

Societatea este expusă la următoarele riscuri de piață:

- **Riscul de preț (poziție)**

Riscul de preț (de poziție) este generat de volatilitatea prețurilor pieței, precum fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare, ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, schimbări cauzate fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață (componentă sistemică), fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora (componentă nesistemică).



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
a) Riscul de piață (continuare)

- **Riscul de preț (poziție) (continuare)**

Infinity Capital Investments S.A. monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific, determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne să se acționeze în consecință prin rebalansarea portofoliului de active. Având în vedere specificul activității Infinity Capital Investments S.A., riscul de preț reprezintă un risc relevant pentru Societate.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate prezentate în ierarhia valorii juste la Nivel 1 (pe BVB – piață reglementată, BVB-AeRO – sistem alternativ de tranzacționare), la 30 septembrie 2025, reprezintă 88,93% (31 decembrie 2024: 88,23%) din valoarea totală a portofoliului de acțiuni și unități de fond.

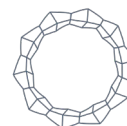
Societatea monitorizează, de asemenea, concentrarea riscului pe sectoare de activitate, care se prezintă după cum urmează, pentru activele financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global:

Structura portofoliului	Valoarea de piață a portofoliului 30 septembrie 2025		Valoarea de piață a portofoliului 31 decembrie 2024	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric Infinity (în ordine descrescătoare):				
finanțe, bănci	1.686.709.180	42,81	1.374.316.953	41,99
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	705.574.317	17,91	513.060.784	15,68
intermedieri financiare	591.526.727	15,01	531.536.089	16,24
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	389.331.132	9,88	294.079.051	8,99
industria farmaceutică	225.687.631	5,73	223.938.115	6,84
transport energie și gaze	218.006.656	5,53	137.418.348	4,20
industria alimentară	65.348.423	1,66	61.096.060	1,87
alte activități de asigurări (exceptând asigurările de viață)*	27.831.042	0,71	-	-
turism, alimentație publică, agrement	12.433.151	0,32	21.846.906	0,67
distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice	5.481.000	0,14	5.490.000	0,17
industria electronică, electrotehnică**	1.753.380	0,04	100.004.689	3,06
industria constructoare de mașini și prelucrare	1.032.770	0,03	1.176.974	0,04
altele	747.798	0,02	1.086.051	0,04
unități de fond	8.866.798	0,23	6.621.169	0,23
Total	3.940.330.005	100	3.272.885.728	100

* În această categorie este inclusă societatea PAID S.A. care a intrat în portofoliul Societății în luna septembrie 2025.

**Scăderea sectorului "industria electronică, electrotehnică" este influențată de reclassificarea emitențului Electromagnetica S.A. în sectorul "închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare", urmare a schimbării obiectului principal de activitate.

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 30 septembrie 2025, Societatea deține cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 42,81% din total portofoliu, în creștere față de 31 decembrie 2024, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 41,99% (creștere determinată, în principal, de aprecierea valorii juste a participațiilor din portofoliu). Infinity Capital Investments S.A. a achiziționat 15% din capitalul social al societății Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor (PAID) S.A., prin participarea la licitația publică organizată în data de 02 octombrie 2024 de Societatea Asigurare-Reasigurare Astra S.A., aflată în faliment, prin lichidator judiciar KPMG Restructuring S.P.R.L.



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

 • **Riscul de preț (poziție) (continuare)**

De asemenea, filiala Gravity Capital Investments S.A. a achiziționat 11% din capitalul social al PAID S.A. în urma participării la două licitații organizate de CITY INSURANCE S.A. și de Carpatica Asig S.A.

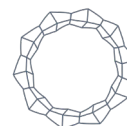
În data de 10.09.2025, Societatea a înregistrat din partea Autorității de Supraveghere Financiară Decizia nr. 877/09.09.2025, Decizia nr. 878/09.09.2025 și Decizia nr. 879/09.09.2025, după cum urmează:

- prin Decizia nr. 877/09.09.2025 s-a aprobat dobândirea de către societatea Infinity Capital Investments S.A., împreună cu persoana cu care acționează concertat, respectiv societatea Gravity Capital Investments S.A., a calității de acționari semnificativi ai societății Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A., prin achiziționarea în mod concertat a unei participații calificate directe/indirecte reprezentând 26% din capitalul social și din totalul drepturilor de vot ale acesteia;
- prin Decizia nr. 878/09.09.2025 s-a aprobat societatea Infinity Capital Investments S.A., cu sediul în mun. București, str. Daniel Danielopolu nr. 2 et. 4 sector 1, având numărul de înregistrare la Oficiul National al Registrului Comerțului J1993001210167 și codul unic de înregistrare 4175676, în calitate de acționar semnificativ al societății Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A., prin achiziționarea în mod individual a unei participații calificate directe de 15% din capitalul social și din totalul drepturilor de vot ale acesteia;
- prin Decizia nr. 879/09.09.2025 societatea Gravity Capital Investments S.A., cu sediul în mun. București, str. Daniel Danielopolu nr. 2 et. 2 sector 1, având numărul de înregistrare la Oficiul National al Registrului Comerțului J2022020021409 și codul unic de înregistrare 46979099, în calitate de acționar semnificativ al societății Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A., prin achiziționarea în mod individual a unei participații calificate directe de 11% din capitalul social și din totalul drepturilor de vot ale acesteia.

În data de 15.09.2025, Infinity Capital Investments S.A. și filiala Gravity Capital Investments S.A. au fost înscrise în registrul acționarilor societății Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A., în calitate de acționari ai acestei companii.

Expunerea pe județe la 30 septembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024, pentru activele financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global este următoarea:

Expunerea pe județe	30 septembrie		31 decembrie	
	2025	%	2024	%
BUCUREȘTI	1.618.118.002	41,07	1.445.867.476	44,18
CLUJ	1.124.767.067	28,54	867.406.773	26,51
SIBIU	375.295.795	9,52	186.2092.187	5,69
ARAD	342.039.586	8,68	289.261.964	8,84
IAȘI	225.687.631	5,73	223.938.115	6,84
DOLJ	153.884.165	3,91	154.947.344	4,73
CONSTANȚA	56.916.249	1,44	52.663.886	1,61
OLT	21.002.805	0,53	19.125.151	0,58
DÂMBOVIȚA	14.334.561	0,36	23.839.637	0,73
VÂLCEA	6.530.764	0,17	6.439.443	0,20
TIMIȘ	1.753.380	0,04	3.104.752	0,09
Total	3.940.330.005	100	3.272.885.728	100



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

 • **Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul de pierderi rezultate din variațiile cursurilor de schimb valutar. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de Societate în depozite în valută, instrumente financiare denumite în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții. Societatea nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

Societatea urmărește în permanență reducerea la minim a posibilelor efecte adverse asociate riscului de piață, printr-o politică de diversificare prudentială a portofoliului de active financiare administrat.

La 30 septembrie 2025, disponibilitățile în valută erau de 4.474 lei, reprezentând 0,0001% din total activ, prin urmare riscul valutar este nesemnificativ. De asemenea, Infinity Capital Investments S.A. deține și un număr de 80 de unități de fond emise de FIA Agricultural Fund, în valoare totală de 172.056,80 euro (echivalent 874.238 lei, ce reprezintă 0,021% din total activ).

În acest context, Societatea nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

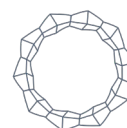
La 30 septembrie 2025, riscul de piață se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

Concentrarea activelor și datoriilor pe feluri de valute este rezumată în tabelul următor:

În lei	Valoare contabilă		EUR	USD
	Lei	(echivalent lei)	(echivalent lei)	(echivalent lei)
30 septembrie 2025				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	293.018.744	293.014.270	2.070	2.404
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	8.866.798	7.992.560	874.238	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.931.463.207	3.931.463.207	-	-
Drept de utilizare a activelor luate în leasing	3.335.682	3.335.682	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	5.149.047	5.149.047	-	-
Total active financiare	4.241.833.478	4.240.954.766	876.308	2.404
Datorii financiare				
Dividende de plată	48.321.322	48.321.322	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	598.085	598.085	-	-
Datorii din operațiuni de leasing	3.356.445	-	3.356.445	-
Total datorii financiare	52.275.852	48.919.407	3.356.445	-
Poziția netă	4.189.557.626	4.192.035.359	(2.480.137)*	2.404

* Poziția netă negativă în euro este influențată de datoria aferentă dreptului de utilizare pentru spațiul sediului social, contract denumit în euro.

Această datorie reprezintă valoarea prezentă a plăților minime de leasing pentru o perioadă de șase ani, recunoscută în conformitate cu reglementările contabile. Având în vedere magnitudinea redusă a acestei poziții în raport cu activele Societății, riscul valutar este nesemnificativ.



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
a) Riscul de piață (continuare)

- *Riscul valutar (continuare)*

În lei

	Valoare contabilă	Lei	EUR (echivalent lei)	USD (echivalent lei)
31 decembrie 2024				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	330.538.656	330.530.639	5.438	2.579
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.331.746	6.306.357	1.025.389	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.265.553.982	3.265.982	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	19.266.739	19.266.739	-	-
Total active financiare	3.622.691.123	3.621.657.717	1.030.827	2.579
Datorii financiare				
Dividende de plată	48.473.389	48.473.389	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	1.469.394	1.469.394	-	-
Total datorii financiare	49.709.469	49.476.728	-	-
Poziția netă	3.572.748.340	3.571.714.934	1.030.827	2.579

- *Riscul de rată a dobânzii*

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a unor modificări adverse a ratelor dobânzii.

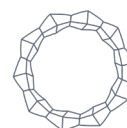
Rata dobânzii influențează direct veniturile și cheltuielile atașate activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile.

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. În consecință, Societatea nu este în mod semnificativ afectată de riscul de rată a dobânzii. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt.

La 30 septembrie 2025, Infinity Capital Investments S.A. avea numerar și echivalente de numerar (în care sunt incluse și depozite bancare cu scadența inițială până la 3 luni) în sumă de 292.645.479 lei, care reprezintă 6,9% din total activ. Societatea urmărește evoluția politicii monetare pentru a monitoriza efectele care pot influența riscul de rată a dobânzii.

Infinity Capital Investments S.A. nu a utilizat în trimestrul III 2025 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile dobânzii.

Următorul tabel rezumă expunerea Societății la riscul de rată a dobânzii.

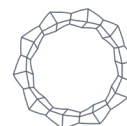


4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
a) Riscul de piață (continuare)

- *Riscul de rată a dobânzii (continuare)*

În lei	Valoare		1-3		3-6 luni		6-9		>1 an		Fără risc de dobândă
	contabilă	Sub 1 lună	luni	luni	luni	luni	luni	luni	luni		
30 septembrie 2025											
Active financiare											
Numerar și echivalente de numerar	293.018.744	291.596.838	-	-	-	-	-	-	-	-	1.421.906
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	8.866.798	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.866.798
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.931.463.207	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.931.463.207
Drept de utilizare a activelor luate în leasing	3.335.682	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.335.682
Alte active financiare la cost amortizat	5.149.047	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.149.047
Total active financiare	4.241.833.478	291.596.838	-	-	-	-	-	-	-	-	3.950.236.640
Datorii financiare											
Dividende de plată	48.321.322	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48.321.322
Datorii financiare la cost amortizat	598.085	-	-	-	-	-	-	-	-	-	598.085
Datorii din operațiuni de leasing	3.356.445	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.356.445
Total datorii financiare	52.275.852	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52.275.852
Poziția netă	4.189.557.626	291.596.838	-	-	-	-	-	-	-	-	3.897.960.788

În lei	Valoare		1-3		3-6 luni		6-9		>1 an		Fără risc de dobândă
	contabilă	Sub 1 lună	luni	luni	luni	luni	luni	luni	luni		
31 decembrie 2024											
Active financiare											
Numerar și echivalente de numerar	330.538.656	329.715.501	-	-	-	-	-	-	-	-	823.155
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.331.746	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.331.746
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.265.553.982	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.265.553.982
Alte active financiare la cost amortizat	19.266.739	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.266.739
Total active financiare	3.622.691.123	329.715.501	-	-	-	-	-	-	-	-	3.292.975.622



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
a) Riscul de piață (continuare)

- *Riscul de rată a dobânzii (continuare)*

Datorii financiare

Dividende de plată	48.473.389	-	-	-	-	-	48.473.389
Datorii financiare la cost amortizat	1.469.394	-	-	-	-	-	1.469.394
Total datorii financiare	49.942.783	-	-	-	-	-	49.942.783
Poziția netă	3.572.748.340	329.715.501	-	-	-	-	- 3.242.032.839

b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului acestuia în îndeplinirea celor stabilite.

Principalele elemente de risc de credit identificate, care pot influența semnificativ activitatea Societății, sunt:

- riscul de neîncasare a dividendelor/dobânzilor de la societățile din portofoliu;
- riscul de neîncasare a valorii contractului, în cazul activității de vânzare a pachetelor de acțiuni la societăți de tip „închis”;
- riscul generat de investițiile în obligațiuni și/sau alte instrumente de credit;
- riscul de decontare în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de societăți listate;
- risc de faliment sau insolvență.

Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului de insolvabilitate al emitenților sunt următorii: rata de expunere la emitenți cu risc ridicat de faliment (în următorii 2 ani), rata de expunere pe active necotate, rata de expunere pe sectoare de activitate.

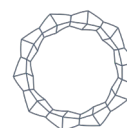
Infinity Capital Investments S.A. analizează riscul de credit în urma expunerii investiționale în numerar și echivalente de numerar cât și alte creanțe.

La 30 septembrie 2025, expunerea pe sectorul bancar reprezenta 46,53% din total activ, din care 39,65% reprezintă valoarea de piață a acțiunilor deținute la Banca Transilvania și B.R.D.-Groupe Societe Generale, iar 6,88% reprezintă numerarul și echivalentele de numerar deținute la instituțiile bancare.

În ceea ce privește disponibilul bănesc la 30.09.2025, în principal, este deținut la Banca Transilvania, care are un rating BBB-.

Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, la 30 septembrie 2025, riscul de credit se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

În LEI	Rating	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
EximBank	Fitch: BB- (asimilat ratingului suveran)	79.358	328.570.862
Banca Transilvania	Fitch: BBB-	292.062.530	1.222.818
Raiffeisen Bank	Moody's: Ba1	58.407	49.220
BCR	Moody's: Ba1	818.449	695.413
Total disponibilități la bănci		293.018.744	330.538.313
Numerar și alte valori		-	343



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
b) Riscul de credit (continuare)

Total conturi curente și depozite, din care:	293.018.744	330.538.656
<i>Numerar și conturi curente</i>	867.543	823.155
<i>Depozite plasate la bănci</i>	292.151.201	67.885.496
Pierdere de credit așteptată, din care aferentă:		
Numerar și conturi curente	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-
Total numerar, conturi și depozite plasate la bănci	293.018.744	330.538.656

Active financiare la cost amortizat

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Active financiare la cost amortizat	5.779.484	19.897.175
Pierdere de credit așteptată	(630.436)	(630.436)
Total active financiare la cost amortizat	5.149.047	19.266.739

c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca o poziție din portofoliul societății să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt.

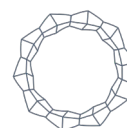
Societatea urmărește menținerea unui nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând cont de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori externi.

Societatea monitorizează sistematic profilul de lichiditate al portofoliului de active, având în vedere contribuția fiecărui activ asupra lichidității, precum și pasivele și angajamentele semnificative, contingente sau de altă natură, pe care Societatea le poate avea în raport cu obligațiile sale suport.

Riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată este foarte redus, datoriile curente ale Societății fiind acoperite de deținerile în conturi curente și/sau depozite plasate pe termene scurte.

Societatea monitorizează în permanență profilul de lichiditate al portofoliului, analizând impactul fiecărui activ asupra lichidității, adoptând o politică prudentială privind ieșirile de numerar, evaluând în permanență riscurile cantitative și calitative ale pozițiilor deținute și ale investițiilor preconizate a fi realizate.

La 30 septembrie 2025, riscul de lichiditate se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
c) Riscul de lichiditate (continuare)

Structura activelor și datoriilor din punct de vedere al lichidității este analizată în tabelul următor:

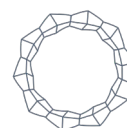
În lei

	Valoare contabilă	Sub 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	>1 an	Fără maturitate prestabilită
30 septembrie 2025							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	293.018.744	291.596.838	-	-	-	-	1.048.641
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	8.866.798	-	-	-	-	-	8.866.798
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.931.463.207	-	-	-	-	-	3.931.463.207
Drept de utilizare a activelor luate în leasing	3.335.682	-	-	-	-	3.335.682	-
Alte active financiare la cost amortizat	5.149.047	-	-	-	-	-	5.149.047
Total active financiare	4.241.833.478	291.596.838	-	-	-	3.335.682	3.946.900.957
Datorii financiare							
Dividende de plată	48.321.322	4.282.671	-	-	-	-	44.038.651
Datorii financiare la cost amortizat	598.085	-	-	-	-	-	598.085
Datorii din operațiuni de leasing	3.356.445	-	-	-	-	3.356.445	-
Total datorii financiare	52.275.852	4.282.671	-	-	-	3.356.445	44.636.736
Poziția netă	4.189.557.626	287.314.167	-	-	-	(20.763)*	3.902.264.222

* Poziția netă negativă pentru banda de scadență > 1 an este nesemnificativă, fiind acoperită de excendentul de lichiditate cumulativ.

În lei

	Valoare contabilă	Sub 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	>1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2024							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	330.538.656	330.538.656	-	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.331.743	-	-	-	-	-	7.331.743
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.265.553.982	-	-	-	-	-	3.265.553.982



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
c) Riscul de lichiditate (continuare)

Alte active							
financiare la cost							
amortizat	19.266.739	-	-	-	-	-	19.266.739
Total active							
financiare	3.622.691.123	330.538.656	-	-	-	-	3.292.152.467
Datorii financiare							
Dividende de plată	48.473.389	4.304.852	-	-	-	-	44.168.537
Datorii financiare							
la cost amortizat	1.469.394	-	-	-	-	-	1.469.394
Total datorii							
financiare	49.942.783	4.304.852	-	-	-	-	45.637.931
Poziția netă	3.572.748.340	326.233.804	-	-	-	-	3.246.514.536

d) Riscul operațional

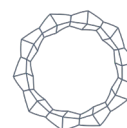
Riscul operațional este riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente externe, și care include riscul juridic.

În categoria riscului operațional se urmăresc:

- *risc juridic* - o subcategorie a riscului operațional care reprezintă riscul de pierdere ca urmare atât a amenziilor, penalităților și sancțiunilor de care Societatea este pasibilă în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale, cât și a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale societății și/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător;
- *risc de conformitate* - riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, fondurilor proprii sau a lichidității, care poate conduce la pierderi financiare semnificative sau care poate afecta reputația societății, ca urmare a încălcării sau neconformării cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice aplicabile activităților sale;
- *riscul IT* - reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației;
- *risc de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT)* - riscul inerent, respectiv nivelul riscului de spălare a banilor și de finanțare a terorismului înainte de atenuarea acestuia, sens în care se analizează impactul și probabilitatea de implicare a entităților reglementate în operațiuni de SB/FT.

În scopul evaluării nivelului de risc operațional la care este expusă, Infinity Capital Investments S.A. acționează pentru identificarea și încadrarea evenimentelor de risc operațional în categorii specifice, care să permită stabilirea celor mai eficiente metode de control și diminuare a efectelor potențiale.

În acest scop, funcționează în cadrul companiei Biroul Conformitate, Biroul Audit Intern și Biroul Administrare Risc care, alături de compartimentele funcționale din cadrul Infinity Capital Investments S.A., sunt responsabile cu analiza preliminară a riscurilor operaționale apărute în aria lor de activitate. Infinity Capital Investments S.A. utilizează autoevaluarea ca instrument de analiză și administrare a riscului operațional. Riscurile operaționale sunt evaluate și monitorizate astfel încât obiectivele investiționale ale societății, astfel cum au fost aprobate de acționari, să fie realizate generând beneficii pentru investitori.



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Riscul operațional (continuare)

În luna martie 2025, a fost realizată evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de sistemele informatice pentru anul 2024, în conformitate cu art. 49 lit. a) din Norma A.S.F. nr. 4/2018. Din punctul de vedere al Normei A.S.F. nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de A.S.F., Societatea se încadrează în categoria de risc „mediu”.

Conform art. 21 din Norma A.S.F. nr. 4/2018, Societatea are obligația de a audita IT extern sau cu resurse interne certificate sistemele informatice importante utilizate, o dată la 3 ani, astfel încât perioada supusă auditului să fie 3 ani calendaristici consecutivi, începând cu prima lună ianuarie după sfârșitul perioadei supuse auditului IT anterior, conform încadrării în categoria de risc mediu. În anul 2023, Societatea a efectuat auditul extern asupra sistemelor informatice relevante ale Societății, audit efectuat de către Mazars S.A. (actuala Forvis Mazars S.A.), în urma căruia, la nivelul Infinity Capital Investments S.A., au fost implementate măsuri de consolidare a arhitecturii informatice.

Conform noilor prevederi ale Normei A.S.F. nr. 4/2018, Societatea are obligația ca până în luna decembrie 2025 să realizeze un audit IT.

e) Riscul legat de durabilitate

Societatea are o politică de menținere a unui nivel optim al capitalurilor proprii în scopul dezvoltării Societății și atingerii obiectivelor propuse. Obiectivul principal al Societății este creșterea pe termen lung a valorii activului total.

Ținând cont de gradul de complexitate al activității Infinity Capital Investments S.A., volumul de activitate, structura de personal, nivelul de informatizare, complexitatea procedurilor de monitorizare și control și celelalte aspecte intrinseci legate de politica de risc a Societății, riscul operațional la nivelul Societății se încadrează în apetitul de risc asumat.

Reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscurile legate de durabilitate sunt integrate în clasificarea și gestionarea riscurilor existente, deoarece acestea afectează și tipurile de risc existente, la care Societatea este expusă în activitățile sale. Societatea încorporează riscurile legate de durabilitate în cultura riscului. Societatea integrează în procesul decizional și evaluează și riscurile relevante legate de durabilitate, respectiv acele evenimente sau condiții de mediu, sociale sau de guvernare care, în cazul în care s-ar produce, ar putea avea un impact asupra rentabilității plasamentelor realizate.

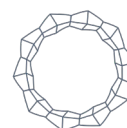
În conformitate cu prevederile art. 4 din Regulamentul (UE) nr. 2022/1288, Infinity Capital Investments S.A. a publicat în data de 30.06.2025 Declarația privind principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate pentru anul 2024.

De asemenea, Infinity Capital Investments S.A. a pus la dispoziția publicului Declarația nefinanciară consolidată aferentă anului 2024 pe site-ul Societății www.infinitycapital.ro.

f) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Societății sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 30 septembrie 2025, capitalurile proprii ale Societății sunt 3.919.803.177 lei (31 decembrie 2024: 3.385.011.664 lei).



5. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE
Clasificări contabile și valori juste

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la **30 septembrie 2025**, astfel:

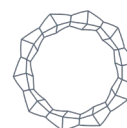
În lei

	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	293.018.744	293.018.744	293.018.744
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	8.866.798	-	-	8.866.798	8.866.798
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	3.931.463.207	-	3.931.463.207	3.931.463.207
Drept de utilizare a activelor luate în leasing	-	-	3.335.682	3.335.682	3.335.682
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	5.149.047	5.149.047	5.149.047
Dividende de plată	-	-	48.321.322	48.321.322	48.321.322
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	598.085	598.085	598.085
Datorii din operațiuni de leasing	-	-	3.356.445	3.356.445	3.356.445
Total datorii financiare	-	-	52.275.852	52.275.852	52.275.852

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la **31 decembrie 2024**, astfel:

În lei

	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	330.538.656	330.538.656	330.538.656
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.331.746	-	-	7.331.746	7.331.746
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	3.265.553.982	-	3.265.553.982	3.265.553.982
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	19.266.739	19.266.739	19.266.739
Total active financiare	7.331.746	3.265.553.982	349.805.395	3.622.691.123	3.622.691.123
Dividende de plată	-	-	48.473.389	48.473.389	48.473.389
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	1.469.394	1.469.394	1.469.394
Total datorii financiare	-	-	49.942.783	49.942.783	49.942.783



6. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei de raportare au fost de 10% și zero. Valoarea dividendelor brute pentru anii 2023 și 2024 au fost distribuite în totalitate de către emitenții din portofoliul societății ale căror participații au fost clasificate ca active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide se prezintă astfel:

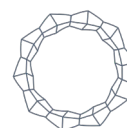
În lei	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
BANCA TRANSILVANIA S.A.	55.929.399	34.783.847
B.R.D.- GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	29.132.748	57.684.548
OMV PETROM S.A.	27.949.325	42.041.747
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	4.204.414	1.362.542
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	2.898.112	2.633.808
ANTIBIOTICE S.A.	1.798.264	16.375.258
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A.	1.291.815	373.422
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	404.500	629.550
DEPOZITARUL CENTRAL S.A.	270.739	160.918
ELBA S.A.	123.204	118.470
COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	-	774.804
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	-	1.076.682
Total	124.002.520	158.015.596

7. VENITURI DIN DOBÂNZI

În lei	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	14.400.243	5.140.288
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	41.264	6
Venituri din dobânzi – obligațiuni	-	4.928
Total	14.441.507	5.145.222

8. CÂȘTIG NET / (PIERDERE NETĂ) DIN REEVALUAREA ACTIVELOR FINANCIARE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE:

În lei	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
Câștiguri aferente activelor financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere-evaluare	1.826.881	1.178.673
Pierderi aferente activelor financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere-evaluare	(291.829)	(316.137)
Total	1.535.052	862.536



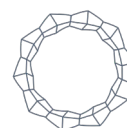
9. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE

Cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate cuprind cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte beneficii, inclusiv contribuțiile aferente, ale salariaților, Conducerii superioare și ai membrilor Consiliului de Administrație.

<i>În lei</i>	Număr		Număr	
	beneficiari la 30 septembrie 2025	Suma (lei) la 30 septembrie 2025	beneficiari la 30 septembrie 2024	Suma (lei) la 30 septembrie 2024
Remunerații fixe				
Consiliul de administrație	5	892.806	5	887.865
Conducerea superioară	2	2.054.821	2	1.849.108
Personal cu atribuții de control	4	428.231	4	432.250
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	4	921.424	4	1.596.448
Salariați	27	2.709.487	24	2.437.823
Total remunerații fixe	-	7.006.769	-	7.203.494
Remunerații variabile				
Consiliul de administrație	5	1.153.845	5	1.248.890
Conducerea superioară	2	1.632.400	2	1.029.615
Personal cu atribuții de control	4	341.832	4	262.872
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	4	838.963	4	410.937
Salariați	27	1.485.801	24	1.079.933
Total remunerații variabile		5.452.841		4.032.247
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	-	3.280.444	-	391.829
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	-	533.515	-	-
Contribuții sociale și asimilate	-	-	-	-
(Cheltuieli)/Venituri nete ale provizioanelor aferente concediilor de odihnă neefectuate	-	68.256	-	(198.229)
Cheltuieli/venituri nete din provizioane aferente stimulentei	-	(5.303.146)	-	(4.122.972)
Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate	-	11.038.678	-	7.306.369

Evoluția provizioanelor aferente stimulentei și concediilor de odihnă în cursul perioadei 01 ianuarie-30 septembrie 2025, se prezintă astfel:

	Sold inițial 01.01.2025	Constituirii în perioada	Reluări în perioada	Sold final 30.09.2025
Provizioane aferente concediilor de odihnă neefectuate	213.537	462.550	394.294	281.793
Provizioane aferente stimulentei	5.500.000	-	5.303.146	196.854
Total	5.713.537	462.550	5.697.440	478.647



9. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE (continuare)

Structura numărului salariaților pe categorii în cursul perioadei de raportare se prezintă astfel:

	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariați cu studii superioare	23	20
Salariați cu studii medii	5	7
Salariați cu studii generale	0	0
Total	30	29

Evoluția numărului salariaților pe categorii în cursul perioadei de raportare se prezintă astfel:

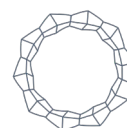
	Nr. salariați 31 decembrie 2024	Intrări salariați în perioada 01-09.2025	Ieșiri salariați în perioada 01-09.2025	Nr. salariați 30 septembrie 2025
Salariați cu studii superioare	21	6	4	23
Salariați cu studii medii	7	0	2	5
Salariați cu studii generale	0	0	0	0
Total	28	6	6	28

În perioada 01 ianuarie – 30 septembrie 2025, numărul mediu de salariați a fost de 27 (01 ianuarie – 30 septembrie 2024: 30), iar efectivul de salariați înregistrați la 30 septembrie 2025 a fost de 28 (30 septembrie 2024: 27).

Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi. Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. În baza Contractului Colectiv de Muncă în vigoare la 30.09.2025, persoanele care se pensionează la limită de vârstă nu mai beneficiază de indemnizații adiționale.

10. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

<i>În lei</i>	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
Cheltuieli cu taxe și comisioane	3.304.869	3.260.591
Cheltuieli cu prestații externe	2.052.912	1.092.387
Alte cheltuieli operaționale	854.613	1.093.738
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	707.077	673.246
Cheltuieli marketing și publicitate, protocol	311.801	231.715
Cheltuieli cu materiale consumabile	198.372	132.060
Total	7.429.643	6.483.736



10. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE (continuare)

În cadrul cheltuielilor cu taxe și comisioane, ponderea cea mai mare o dețin Cheltuielile cu taxele și comisioanele, care, în structură, se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
Cheltuieli comision A.S.F. – calculat pe baza activului net contabil	2.221.238	2.070.858
Cheltuieli depozitar	660.232	672.623
Cheltuieli tranzacționare (comision S.S.I.F. aferente vânzări acțiuni)	301.459	339.524
Cheltuieli taxe locale	82.918	149.545
Cheltuieli taxe judiciare și autentificări	39.022	28.041
Total comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere	3.304.869	3.260.591

Cheltuielile de tranzacționare aferente achizițiilor de acțiuni, altele decât cele înregistrate la valoarea justă prin Contul de Profit sau Pierdere, sunt incluse în valoarea contabilă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

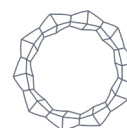
11. IMPOZITUL PE PROFIT

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit sau pierderi

<i>În lei</i>	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent 16%	946.887	525.787
Impozit pe dividende 10% (2025)/8% (2024)	12.220.424	11.269.244
Total	13.167.311	11.795.031
Impozitul pe profit amânat		
Datorii aferente participării la profit și altor beneficii	837.582	691.393
Total impozit pe profit în cadrul exercițiului financiar (Pierdere)/Profit contabil înainte de impozitare	14.004.893	12.486.424
Impozit în conformitate cu ratele statutare de impozitare de 16%	19.434.944	24.045.955
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	2.842.961	2.567.975
Veniturilor neimpozabile	(20.752.733)	(26.039.157)
Înregistrarea diferențelor temporare	837.582	691.393
Impactul pierderii fiscale	-	-
Impozitul pe dividende 10% (2025)/8% (2024)	12.220.424	11.269.244
Alte elemente	(578.285)	(48.986)
Impozitul pe profit	14.004.893	12.486.424

La 30 septembrie 2025, cheltuielile nedeductibile asupra cărora a fost calculat efectul impozitului pe profit includ în principal cheltuieli aferente veniturilor neimpozabile.

Veniturile neimpozabile asupra cărora a fost calculat efectul impozitului pe profit includ în principal veniturile din dividende.



12. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>În lei</i>	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Numerar în casierie	-	343
Conturi curente la bănci	867.543	822.812
Depozite la bănci cu scadența inițială mai mică de 3 luni	292.151.201	329.715.501
Alte valori	-	-
Numerar și echivalente de numerar	293.018.744	330.538.656

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate.

13. ACTIVE FINANCIARE
a) Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere (unități de fond)

<i>În lei</i>	Valoarea de piață la 30 septembrie 2025	Valoarea de piață la 31 decembrie 2024
- Unități de fond	8.866.798	7.097.300
Total	8.866.798	7.097.300

În categoria „Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere” sunt incluse unitățile de fond deținute la fondurile deschise de investiții: BT INDEX RO, FDI NAPOCA, FDI TRANSILVANIA, FDI TEHNOGLOBINVEST și FIA AGRICULTURAL FUND. Valoarea acestor unități de fond în portofoliul Societății este prezentată la valoarea activului net contabil al fiecărui fond în ultima zi a lunii, informații disponibile pe pagina de web a fiecărui fond. Răscumpărarea acestor unități de fond se realizează în mod continuu fără a fi impuse condiții de răscumpărare. În baza acestor caracteristici, investițiile în unitățile de fond au fost clasificate ca investiții de nivel 1.

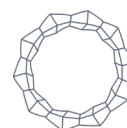
Mișcarea activelor financiare de tipul unități de fond, în perioadele de raportare încheiate la 30 septembrie 2025 și 30 septembrie 2024, este prezentată în tabelul următor:

Mișcare Valoare Justă aferentă investițiilor financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere

	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
Sold inițial	7.331.746	6.621.169
Achiziții	-	-
Vânzări	-	-
Variația netă de valoare justă	1.535.052	862.536
Sold final	8.866.798	7.483.705

b) Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global se prezintă astfel:
Mișcare Valoare Justă aferentă investițiilor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
Sold inițial	3.265.553.982	2.910.615.793
Achiziții	115.770.202	81.789.864
Vânzări	(75.618.714)	(91.158.212)
Variația de valoare justă	625.757.737	832.729.240
Sold final	3.931.463.207	3.733.976.685



13. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
b) Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)

Activitatea de tranzacționare a Infinity Capital Investments S.A. a vizat implementarea strategiei de investiții, în scopul asigurării condițiilor necesare pentru consolidarea și rebalansarea portofoliului, ținând cont de oportunitățile oferite de piață și de necesitatea respectării limitărilor prudențiale incidente activității fondurilor de investiții alternative.

Intrările de acțiuni în perioada de raportare încheiată la 30 septembrie 2025 au fost în sumă de 115,77 mil. lei și reprezintă achiziția de acțiuni de pe piața de capital la Banca Transilvania S.A. (47,89 mil. lei), OMV Petrom S.A. (28,46 mil. lei), Alimentara S.A. (0,52 mil. lei), Provitas S.A. (0,20 mil. lei), Gravity Capital Investments S.A. (20 mil. lei) și Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A. (18,69 mil. lei).

Valoarea de vânzare a acțiunilor în perioada de raportare încheiată la 30 septembrie 2025 a fost în sumă de 75,62 mil. lei și reprezintă valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. și Complex Hotelier Dâmbovița.

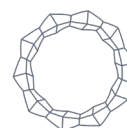
Intrările de acțiuni în perioada de raportare încheiată la 30 septembrie 2024 au fost în sumă de 81,79 mil. lei și reprezintă achiziția de acțiuni de pe piața de capital la Lion Capital S.A. (66,71 mil. lei), subscriere majorare capital social la Gravity Capital Investments S.A. (15 mil. lei) și CCP.RO Bucharest S.A. (0,05 mil. lei) și achiziție la Bursa de Valori București (0,03 mil. lei).

Valoarea de vânzare a acțiunilor în perioada de raportare încheiată la 30 septembrie 2024 a fost în sumă de 91,16 mil. lei și reprezintă valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la următorii emitenți din portofoliul Societății: Univers S.A. Râmnicu Vâlcea (50,88 mil. lei), C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. (40,15 mil. lei), Biroul de Investiții Regional Oltenia S.A. (0,1 mil. lei) și Altur S.A. Slatina (0,03 mil. lei).

Deciziile de vânzare sunt analizate de către conducerea societății împreună cu Direcția Investiții și Direcția Portofoliu și au loc în contextul în care Societatea identifică oportunități rezonabile de maximizare a randamentelor investițiilor.

Valoarea de piață la 30 septembrie 2025 a primilor 10 emitenți din portofoliul Societății reprezintă 82,94% din valoarea activelor totale al Infinity Capital Investments S.A.

Nr.	Emitent	Valoare pe piață la	Procent din total
		30 septembrie 2025	activ
		- lei -	- % -
1	BANCA TRANSILVANIA	1.116.774.507	26,25
2	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE	569.934.673	13,40
3	O.M.V. PETROM	548.285.178	12,89
4	LION CAPITAL	342.039.586	8,04
5	ANTIBIOTICE	225.687.631	5,31
6	S.N.T.G.N. TRANSGAZ	218.006.656	5,13
7	S.N.G.N. ROMGAZ	157.289.139	3,70
8	LONGSHIELD INVESTMENT GROUP	140.327.113	3,30
9	FLAROS	116.554.007	2,74
10	ELECTROMAGNETICA	92.917.748	2,18
Total		3.527.816.238	82,94
Total activ Societate		4.253.688.122	



13. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
b) Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)

Valoarea de piață la 31 decembrie 2024 a primilor 10 emitenți din portofoliul Societății reprezintă 78,57% din valoarea activului total al Infinity Capital Investments S.A.

Nr.	Emitent	Valoare pe piață la	Procent din total
		31 decembrie 2024 - lei -	activ - % -
1	BANCA TRANSILVANIA	861.100.416	23,69
2	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE	513.216.537	14,12
3	O.M.V. PETROM	418.058.884	11,50
4	LION CAPITAL	289.261.964	7,96
5	ANTIBIOTICE	223.938.115	6,16
6	LONGSHIELD INVESTMENT GROUP	150.461.849	4,14
7	FLAROS	116.554.007	3,21
8	ELECTROMAGNETICA	96.899.937	2,67
9	S.N.G.N. ROMGAZ	95.001.900	2,61
10	S.N.T.G.N. TRANSGAZ	91.290.287	2,51
	Total	2.855.783.896	78,57
	Total activ Societate	3.634.982.408	

c) Obligațiuni la cost amortizat

La 30 septembrie 2025, Infinity Capital Investments S.A. nu deține obligațiuni.

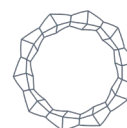
d) Ierarhia valorilor juste

Pentru calculul valorii juste pentru instrumentele de capital (acțiuni), Societatea folosește următoarea ierarhie de metode:

- *Nivelul 1*: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;
- *Nivelul 2*: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri);
- *Nivelul 3*: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

30 septembrie 2025

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	8.866.798	-	-	8.866.798
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.509.693.318	-	421.769.889	3.931.463.207
Total	3.518.560.116	-	421.769.889	3.940.330.005



13. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)
31 decembrie 2024

<i>În LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.331.746	-	-	7.331.746
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.880.526.881	-	385.027.101	3.265.553.982
Total	2.887.858.627	-	385.027.101	3.272.885.728

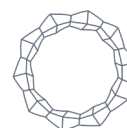
Mișcare Valoare Justă Nivel 3	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
Sold inițial	385.027.101	361.093.693
Achiziții	39.419.216	15.052.149
Vânzări	(12.000.000)	(50.979.145)
Reclasificări din nivelul 1	-	-
Variația netă de valoare justă	9.323.572	14.003.800
Sold final	421.769.889	339.170.497

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital - acțiuni) deținute la 30 septembrie 2025 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate pe o piață activă în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – B.V.B. pentru nivelul 1);

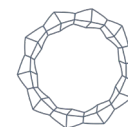
- pentru titlurile cotate pentru care nu există o piață activă sau nu sunt cotate (pentru nivelul 3):

- s-au folosit tehnici de evaluare bazate pe elemente neobservabile, astfel valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator autorizat ANEVAR independent, actualizat cel puțin anual;
- valoarea justă a fost evaluată la valoarea contabilă netă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultimele situații financiare anuale aprobate a entității respective.



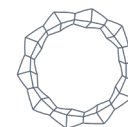
13. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 30 septembrie 2025	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații majoritare listate fără piață activă	747.798	Abordarea patrimonială – activ net ajustat	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Participații majoritare listate, fără piață activă	86.136.319	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,83% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2,6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații majoritare nelistate	202.755.784	Abordarea patrimonială – activ net ajustat	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Participații majoritare nelistate	99.625.445	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,81% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2,6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	2.920.121	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Participații minoritare nelistate	29.584.422	Abordarea patrimonială – activ net ajustat	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Total	421.769.889			



13. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2024	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații majoritare listate fără piață activă	118.364.984	Abordarea patrimonială – activ net ajustat	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Participații majoritare listate, fără piață activă	84.334.425	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,83% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2,6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații majoritare nelistate	67.902.617	Abordarea patrimonială – activ net ajustat	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Participații majoritare nelistate	108.598.082	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,81% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2,6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	2.722.241	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Participații minoritare nelistate	3.104.752	Abordarea patrimonială – activ net ajustat	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Total	385.027.101			



13. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Estimările valorilor juste așa cum sunt prezentate în prezentele situații financiare sunt adecvate tipurilor de active financiare din portofoliu și informațiilor deținute la data estimării acestora, iar modificarea ipotezelor sau metodelor care au stat la baza evaluărilor ar putea conduce la valori diferite de cele prezentate.

Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (**Nivelul 3**), schimbarea unuia sau a mai multor factori determinanți în analiză ar avea efecte asupra rezultatului global și a rezultatului curent.

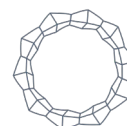
La valoarea rezultată în urma evaluării plasamentelor în acțiuni s-a efectuat o analiză de sensibilitate prin estimarea unor variații de risc asupra principalilor factori de influență. Au fost utilizate două tehnici de evaluare, respectiv:

1) Abordarea prin venit – *Metoda fluxurilor de numerar actualizate* – valorile fluxurilor financiare nete din exploatare cât și valorile costului mediu ponderat al capitalului au fost modificate statistic cu +/-5% și respectiv +/-0,4% (2022: +/-5%, respectiv +/-0,5%), considerat ca limită de risc, obținând valori pe acțiune și implicit ale capitalurilor proprii ale societății cu o abatere de la valoare standard.

Având în vedere că în cadrul deținerilor evaluate folosind metoda fluxurilor de numerar actualizate, există societăți pentru care valoarea totală a capitalurilor a fost puternic influențată de valoarea activelor în exces care se adaugă valorii actualizate a activelor în exploatare, conducerea Societății a inclus și o analiză de sensibilitate prin estimarea unor variații de risc cu +/-5% a activelor în exces.

Toate aceste abateri de la valoarea standard influențează alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare).

Ipoteza modificată (Lei)	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 30 septembrie 2025	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 decembrie 2024
Creșterea fluxurilor financiare nete din exploatare cu 5%	3.255.078	3.644.038
Diminuarea fluxurilor financiare nete din exploatare cu 5%	(3.183.889)	(3.643.989)
Creșterea costului mediu ponderat al capitalului cu 0,5%	(3.090.257)	(3.833.720)
Diminuarea costului mediu ponderat al capitalului cu 0,5%	3.550.761	4.298.417
Creșterea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,4%	2.071.644	2.558.051
Scăderea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,4%	(1.818.102)	(2.326.748)
Creșterea valorii activelor în exces cu 5%	5.197.008	5.148.805
Diminuarea valorii activelor în exces cu 5%	(5.125.820)	(5.148.805)



13. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Din informațiile prezentate mai sus se poate observa că este o relație directă între valoarea fluxurilor financiare nete din exploatare și valoarea activelor în exces și valoarea justă și o relație inversă între costul mediu ponderat al capitalului și valoarea justă:

- creșterea/scăderea fluxurilor financiare nete din exploatare determină o creștere/scădere în valoarea justă;
- creșterea/scăderea costului mediu ponderat al capitalului determină o scădere/creștere în valoarea justă;
- creșterea/scăderea activelor în exces determină o creștere/scădere în valoarea justă.

Costul mediu ponderat al capitalului reprezintă costul capitalului Societății în termeni nominali (incluzând inflația), pe baza modelului "Capital Asset Pricing Model". Toate sursele de capital – acțiuni, obligațiuni și alte datorii pe termen lung – sunt incluse în calculul costului mediu ponderat al capitalului.

Active în exces reprezintă active care nu sunt utilizate în activitatea curentă (operațională) a companiei și pot include active financiare, active corporale.

2) Abordarea pe bază de active patrimoniale – Metoda activului net corectat și metoda activului net contabil

– atât valorile activelor cât și valorile datoriilor au fost modificate cu +/-5% (2024: +/-5%), obținând valori pe acțiune și ale capitalurilor proprii ale societății, cu o abatere față de valoarea standard.

Aceste abateri de la valoarea standard influențează alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare).

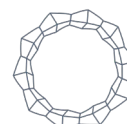
Ipoteza modificată	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 30 septembrie 2025	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 decembrie 2024
(Lei)		
Creșterea valorii activelor nete cu 5%	10.082.316	9.604.730
Diminuarea valorii activelor nete cu 5%	(10.082.316)	(9.604.730)

Din informațiile prezentate mai sus se poate observa că este o relație directă între valoarea activelor și valoarea justă și o relație inversă între valoarea datoriilor și valoarea justă:

- creșterea/scăderea activelor determină o creștere/scădere în valoarea justă.
- creșterea/scăderea datoriilor determină o scădere/creștere în valoarea justă.

e) Rezerve din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat

	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
La 1 ianuarie	1.425.248.119	1.178.464.764
(Pierdere)/Câștig brut din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	625.757.737	832.729.240



13. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
e) Rezerve din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat (continuare)

Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

	(91.140.041)	(68.958.162)
--	--------------	--------------

(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea activelor financiare disponibile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

	534.617.696	763.771.078
--	--------------------	--------------------

Câștig brut de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare

	(54.089.470)	(69.083.399)
--	--------------	--------------

Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferat în rezultatul reportat urmare a vânzării activelor financiare

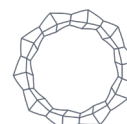
	7508.578	3.803.821
--	----------	-----------

Câștig net de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare

	(46.580.892)	(65.279.578)
--	---------------------	---------------------

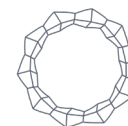
La 30 septembrie 2025

	1.913.284.923	1.876.956.264
--	----------------------	----------------------



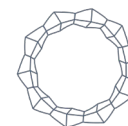
14. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	1 Ianuarie 2025	Intrări	Transfer	leșiri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Creșteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	30 septembrie 2025
Valoare contabilă brută								
Imobilizări corporale								
Terenuri	1.635.116	-	-	-	-	-	-	1.635.116
Construcții	9.026.088	-	-	(4.775)	-	-	-	9.021.313
Echipamente	658.183	87.373	-	(3.700)	-	-	-	741.856
Mijloace de transport	1.376.973	-	-	-	-	-	-	1.376.973
Alte mijloace fixe	282.476	32.242	-	-	-	-	-	314.719
Total	12.978.836	119.615	-	(8.475)	-	-	-	13.089.977
Amortizare cumulată								
Imobilizări corporale								
Construcții	912.979	340.851	-	(1.579)	-	-	-	1.252.251
Echipamente	453.795	93.999	-	(103)	-	-	-	547.691
Mijloace de transport	876.429	133.470	-	-	-	-	-	1.009.900
Alte mijloace fixe	122.542	44.861	-	-	-	-	-	167.403
Total	2.365.745	613.181	-	(1.682)	-	-	-	2.977.245
Valoare contabilă netă								
Terenuri	1.635.116	-	-	-	-	-	-	1.635.116
Construcții	8.113.109	-	-	-	-	-	-	7.769.062
Echipamente	204.388	-	-	-	-	-	-	194.165
Mijloace de transport	500.544	-	-	-	-	-	-	367.074
Alte mijloace fixe	159.934	-	-	-	-	-	-	147.315
Total	10.613.091	-	-	-	-	-	-	10.112.732



14. IMOBILIZĂRI CORPORALE
(continuare)

	1 Ianuarie 2024	Intrări	Transfer	leșiri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Creșteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	31 decembrie 2024
Valoare contabilă brută								
Imobilizări corporale								
Terenuri	1.635.116	-	-	-	-	-	-	1.635.116
Construcții	9.026.088	-	-	-	-	-	-	9.026.088
Echipamente	1.250.448	36.735	(629.000)	-	-	-	-	658.183
Mijloace de transport	747.973	-	629.000	-	-	-	-	1.376.973
Alte mijloace fixe	235.470	47.006	-	-	-	-	-	282.476
Imobilizări corporale în curs	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	12.895.095	25.295	-	-	-	-	-	12.978.836
Amortizare cumulată								
Imobilizări corporale								
Construcții	456.490	456.489	-	-	-	-	-	912.979
Echipamente	308.230	145.565	-	-	-	-	-	453.795
Mijloace de transport	698.469	177.961	-	-	-	-	-	876.430
Alte mijloace fixe	73.595	48.947	-	-	-	-	-	122.542
Total	1.536.784	828.962	-	-	-	-	-	2.365.746
Valoare contabilă netă								
Terenuri	1.635.116	-	-	-	-	-	-	1.635.116
Construcții	8.569.598	-	-	-	-	-	-	8.113.109
Echipamente	942.218	-	-	-	-	-	-	204.388
Mijloace de transport	49.504	-	-	-	-	-	-	500.543
Alte mijloace fixe	161.875	-	-	-	-	-	-	159.934
Total	11.358.311	-	-	-	-	-	-	10.613.090



14. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Societatea nu are restricții asupra titlurilor de proprietate. Imobilizările corporale nu au fost folosite ca garanție. La sfârșitul perioadei de raportare încheiată la septembrie 2025 și în cursul anului 2024, Societatea nu a înregistrat obligații contractuale pentru achiziții de imobilizări corporale.

Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor deținute a fost realizată la 31 decembrie 2022, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în cadrul capitalurilor proprii. Reevaluarea a fost efectuată de evaluator autorizat, respectiv Neoconsult Valuation S.R.L., membru corporativ ANEVAR. Au fost utilizate trei tehnici de evaluare în estimarea acestora și anume: valoarea de piață, valoarea determinată pe bază de fluxuri nete de numerar actualizate și valoarea pe bază de cost de înlocuire net.

La valoarea rezultată, în urma evaluării terenurilor și clădirilor, s-a efectuat o analiză de sensibilitate prin estimarea unor variații de risc asupra principalilor factori de influență care au fost prezentați în situațiile financiare la 31 decembrie 2022.

Deoarece în perioada de raportare încheiată la 30 septembrie 2025 nu au fost întocmite rapoarte de reevaluare care să modifice valoarea justă a terenurilor și clădirilor din patrimoniul Societății, managementul Societății a estimat că impactul din prezentarea analizei de sensibilitate a acestor factori de influență la 30 septembrie 2025 nu este unul reprezentativ la nivelul situațiilor financiare individuale interimare simplificate.

15. DIVIDENDE DE PLATĂ

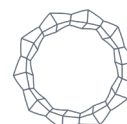
<i>În lei</i>	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Dividende de plată aferente 2021	4.282.671	4.304.853
Dividende de plată aferente 2020	7.007.367	7.033.955
Dividende de plată aferente 2019	13.983.723	14.031.618
Dividende de plată aferente 2018	20.595.211	20.650.578
Dividende de plată aferente 2017	319.687	319.699
Dividende de plată aferente 2016	410.815	410.826
Dividende de plată aferente 2015	593.183	593.189
Dividende de plată aferente 2014	484.025	484.031
Dividende de plată aferente 2013	644.640	644.640
Total dividende de plată	48.321.322	48.473.389

Decizia de prescriere a dividendelor este aprobată de către Adunarea Generală a Acționarilor („A.G.A.”) la propunerea Consiliului de Administrație, în momentul în care conducerea Societății concluzionează că nu vor mai fi ieșiri de fluxuri de numerar. La momentul prescrierii, valoarea prescrisă se înregistrează în capitalurile proprii, într-un cont distinct în cadrul rezultatului reportat.

16. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Datoriile privind impozitul pe profit amânat sunt determinate de următoarele elemente:

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Efectul taxabil	
			Net datorie/(activ)	
30 septembrie 2025				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	7.177.365	-	7.177.365	1.148.378
Rezultat reportat din transfer rezerve reevaluare	7.650.795	-	7.650.795	1.224.128
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.708.839.865	-	1.708.839.865	273.414.379



16. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

Alte datorii (beneficii acordate angajaților, concedii neefectuate)	-	478.647	(478.647)	(76.583)
Alte elemente de capitaluri	7.532.186	-	7.532.186	1.205.152

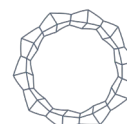
Total	1.731.200.210	478.647	1.730.721.563	276.915.454
Datorii privind impozitul amânat				276.915.454

<i>În lei</i>				Efectul taxabil
	Active	Datorii		Net datorie/(activ)
31 decembrie 2024				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	7.495.277	-	7.495.277	1.199.244
Rezultat reportat din transfer rezerve reevaluare	7.831.255	-	7.831.255	1.253.000
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.186.143.218	-	1.186.143.218	189.782.916
Alte datorii (beneficii acordate angajaților, concedii neefectuate)	-	5.713.537	(5.713.537)	(914.165)
Alte elemente de capitaluri	7.532.186	-	7.532.186	1.205.154
Total	1.209.001.936	5.713.537	1.203.288.399	192.526.149
Datorii privind impozitul amânat				192.526.149

<i>În LEI</i>		
	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Impozit amânat active	76.583	914.165
Impozit amânat datorii	(276.992.037)	(193.440.314)
Sold impozit amânat	(276.915.454)	(192.526.149)

Mișcarea netă aferentă poziției taxabile este prezentată astfel:

<i>În lei</i>	Sold la 1 ianuarie 2025	(Venit)/Cheltuială prin contul de profit sau pierdere	Cresteri / (Descreșteri) prin	Sold la 30 septembrie 2025
			alte elemente ale rezultatului global	
30 septembrie 2025				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare - reevaluare	2.452.247	-	(79.741)	2.372.506
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	189.782.915	-	83.631.464	273.414.379
Alte datorii (beneficii acordate angajaților, concedii neefectuate)	(914.165)	837.582	-	(76.583)
Alte elemente de capitaluri	1.205.152	-	-	1.205.152
Total datorii privind impozitul pe profit amânat	192.526.149	837.582	83.551.723	276.915.454



16. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

<i>În lei</i>	Sold la 1 ianuarie 2024	(Venit)/Cheltuială prin contul de profit sau pierdere	Cresteri / (Descreșteri) prin alte elemente ale rezultatului global	Sold la 31 decembrie 2024
31 decembrie 2024				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare - reevaluare	2.481.177	-	(28.933)	2.481.180
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	139.950.546	-	49.832.370	139.950.545
Alte datorii (beneficii acordate angajaților, concedii neefectuate)	(1.483.829)	569.664	-	(1.483.829)
Alte elemente de capitaluri	2.805.154	-	(1.600.000)	1.205.154
Total datorii privind impozitul pe profit amânat	143.753.048	569.664	48.203.437	192.526.149

17. ALTE DATORII

<i>În lei</i>	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii salariale și beneficii asimilate, <i>din care:</i>	1.021.880	9.568.320
<i>Salarii și contribuțiile aferente</i>	543.233	854.783
<i>Bonusuri de performanță</i>	196.854	5.500.000
<i>Provizioane pentru concedii neefectuate</i>	281.793	213.537
Datorii către bugetul de stat	23.027	30.902
Alte datorii	-	270.131
Total alte datorii	1.044.907	6.869.353

Salariile și contribuțiile aferente sunt datorii curente care au fost achitate la termen de către Societate.

La 31 decembrie 2024 au fost constituite provizioane privind bonusurile de performanță aferente angajaților în valoare 5.500.000 lei. În cursul lunii iunie 2025, s-au acordat bonusurile de performanță aferente angajaților, drept urmare s-a reversat provizionul în sumă de 5.303.146 lei, fără a afecta rezultatul financiar al exercițiului.

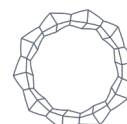
18. CAPITAL ȘI REZERVE

- **Capital social**

Capitalul social, conform actului constitutiv al Societății, are valoarea de 43.000.000 lei, este divizat în 430.000.000 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societății și prin transformarea în acțiuni a sumelor convenite ca dividende în baza Legii nr. 55/1995 și prin efectul Legii nr. 133/1996.

Acțiunile emise de Societate sunt tranzacționate la Bursa de Valori București - Categoria Premium (simbol de piață INFINITY).

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută de Depozitarul Central S.A. București.



18. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

● **Capital social (continuare)**

Acțiunile Societății sunt: ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

Prin Hotărârea nr. 4 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 8 ianuarie 2025, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 772 din data de 17 februarie 2025, s-a aprobat de către acționarii Societății reducerea capitalului social al Societății cu suma de 4.500.000 lei, de la 47.500.000 lei la 43.000.000 lei.

În semestrul I 2025, Infinity Capital Investments S.A. a diminuat capitalul social cu suma de 4.500.000 lei.

În baza Deciziei ASF nr. 732/31.07.2025, în perioada 06-08.08.2025, Infinity Capital Investments S.A. a realizat Oferta Publică de cumpărare acțiunii INFINITY prin care a achiziționat 41.994.250 acțiuni proprii la prețul de 2,60 lei, reprezentând o valoare de 109.185.050 lei. Răscumpărarea face parte din:

- programul de răscumpărare a maxim 40.000.000 acțiuni INFINITY, aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Ofertantului nr. 9 din 29.04.2025, publicată în Monitorul Oficial al României Partea IV, nr. 2182 din 14.05.2025, în vederea reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor răscumparate.

- programul Stock Option Plan nr. 2 de răscumpărare a maxim 2.000.000 acțiuni INFINITY pentru distribuirea cu titlu gratuit către administratorii, directorii, angajații Societății, în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație, aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Ofertantului nr. 6 din 29.04.2024, publicată în Monitorul Oficial al României Partea IV, nr. 2987/18.06.2024. Prin hotărârea Consiliului de Administrație nr. 9 din 13.03.2025 a fost aprobată oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 1.994.250 acțiuni către administratori, directori și angajați ai Societății, în cadrul unui Plan de tip "Stock Option Plan", în conformitate cu hotărârea AGEA nr. 5 din 29.04.2024.

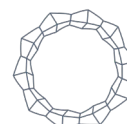
La 30.09.2025, impactul răscumpărării de acțiuni INFINITY asupra capitalurilor proprii a fost de 110.641.658 lei.

În data de 01.10.2025 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor care a aprobat diminuarea capitalului social de la 43.000.000 lei la 39.000.000 lei, prin anularea unui număr de 40.000.000 acțiuni proprii dobândite de către Societate în urma derulării în perioada 06.08.2025-20.08.2025 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii, în aplicarea programului de răscumpărare aprobat de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 29.04.2025.

La data publicării situațiilor financiare interimare individuale, Societatea desfășoară demersurile necesare pentru întocmirea documentației aferente autorizării diminuării capitalului social de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Capitalul social conform actului constitutiv este după cum urmează:

<i>În lei</i>	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Capital social statutar	43.000.000	47.500.000



18. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

- **Capital social (continuare)**

La 30 septembrie 2025, numărul acționarilor este 5.720.936 (31 decembrie 2024: 5.722.897), care, în structură se prezintă astfel:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
30 septembrie 2025				
Persoane fizice	5.720.790	209.751.821	20.944.994	49%
Persoane juridice	146	223.248.179	22.055.006	51%
Total 30 septembrie 2025	5.720.936	430.000.000	43.000.000	100%
	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 decembrie 2024				
Persoane fizice	5.722.746	204.507.413	20.450.741	43%
Persoane juridice	151	270.492.587	27.049.259	57%
Total 31 decembrie 2024	5.722.897	475.000.000	47.500.000	100%

- **Rezerve legale**

Rezervele legale sunt constituite, conform cerințelor legale, în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile, până la nivelul de 20% din valoarea capitalului social, conform actului constitutiv.

Valoarea rezervei legale la 30 septembrie 2025 este de 11.603.314 lei (31 decembrie 2024: 11.603.314 lei). În perioadele de raportare încheiate la 30 septembrie 2025 și în anul 2024, Societatea nu a constituit rezerve legale din profit, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social, conform actului constitutiv.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

- **Diferența din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global**

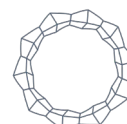
Aceasta cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, de la data clasificării acestora în această categorie și până la derecunoașterea sau deprecierea lor.

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 30 septembrie 2025 în sumă de 1.913.284.923 lei (31 decembrie 2024: 1.425.248.119 lei).

Impozitul amânat aferent acestor rezerve este înregistrat pe capitalurile proprii și dedus din rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

- **Alte rezerve**

În lei	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Rezerve repartizate din profitul net	650.813.807	635.703.812
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996*	144.636.073	144.636.073
Rezerve din dividende prescise	28.112.839	28.112.839
Rezerve din diferențe de curs valutar și alte rezerve	896.307	525.506
Total	824.459.026	808.978.230



18. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

- **Alte rezerve (continuare)**

* Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului aporțat și valoarea capitalului social subscris la Societate. Aceste rezerve sunt asimilate unei prime de aport.

- **Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților**

Prin hotărârea nr. 8 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 27.04.2023, s-a aprobat programul Stock Option Plan de răscumpărare a propriilor acțiuni de către Societate pentru distribuirea cu titlu gratuit către administratori, directori și angajați.

În ședința Consiliului de Administrație al Societății din data de 13.03.2024, a fost aprobată oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 1.937.888 acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății, în cadrul planului de tip Stock Option Plan.

În cadrul acestui program, în perioada 25.03.2024–20.06.2024 au fost răscumpărate de către Societate un număr de 1.857.361 acțiuni reprezentând 0,3715% din capitalul social, costul total al răscumpărărilor la 31 decembrie 2024 fiind în sumă de 3.513.994 lei.

Transmiterea dreptului de proprietate asupra Acțiunilor Rezervate s-a efectuat în luna martie 2025.

Prin hotărârea nr. 5 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 29.04.2024, s-a aprobat programul Stock Option Plan 2 de răscumpărare a propriilor acțiuni de către Societate pentru distribuirea cu titlu gratuit către administratori, directori și angajați.

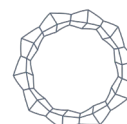
În ședința Consiliului de Administrație al Societății din data de 13.03.2025, a fost aprobată oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 1.994.250 acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății, în cadrul planului de tip Stock Option Plan.

În cadrul Ofertei Publice de cumpărare acțiuni INFINITY, care a avut loc în perioada 06–20.08.2025, Infinity Capital Investments S.A. a răscumpărat inclusiv cele 1.994.250 acțiuni care urmează a fi oferite cu titlu gratuit către administratori, directori și angajați ai societății după stingerea celor 12 luni de la semnarea actului de aderare.

19. REZULTATUL PE ACȚIUNE DE BAZĂ ȘI DILUAT

<i>În lei</i>	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
Profitul net atribuibil acționarilor Societății	107.463.504	137.800.795
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	423.922.969	473.994.055
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat	0,2535	0,2907

<i>În lei</i>	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
Profitul net atribuibil acționarilor Societății	107.463.504	137.800.795
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor ordinari (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	46.580.892	65.279.578
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	423.922.969	473.994.055
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	0.3634	0,4284



20. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

Societatea a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți aflate în relații speciale:

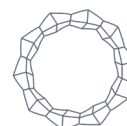
- **Filiale**

În conformitate cu legislația în vigoare la 30 septembrie 2025, Societatea deține control într-un număr de 12 entități la (31 decembrie 2024: 13 emitenți). Toate filialele Societății la 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024 au sediul în România, iar procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

La 30 septembrie 2025 sunt 12 entități asupra cărora Societatea deține un procent de peste 50% din capitalul social al acestora (13 entități la 31 decembrie 2024).

Lista filialelor la data de 30 septembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024, este următoarea:

Nr. crt.	Numele companiei	Adresa	Numărul de înregistrare	Nr. la Registrul Comerțului	Procent deținut de INFINITY la 30.09.2025	Procent deținut de INFINITY la 31.12.2024
1	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.*	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII NR. 14, SECTOR 4	46979099	J40/20021/2022	99,99%	99,99%
2	VOLTALIM S.A.	CRAIOVA, B-DUL DECEBAL 120 A, Județ DOLJ	12351498	J16/698/1999	99,55%	99,55%
3	MERCUR S.A.	CRAIOVA, CALEA UNIRII 14, Județ DOLJ	2297960	J16/91/1991	97,86%	97,86%
4	LACTATE NATURA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL INDEPENDENȚEI 23, Județ DÂMBOVIȚA	912465	J15/376/91	93,70%	93,70%
5	FLAROS S.A.	BUCUREȘTI, STR. ION MINULESCU 67-93, SECTOR 3	350944	J40/173/1991	93,70%	93,70%
6	ARGUS S.A. **	CONSTANȚA, INDUSTRIALĂ 1, Județ CONSTANȚA	1872644	J13/550/1991	91,42%	91,42%
7	GEMINA TOUR S.A.	RM. VÂLCEA, ȘTIRBEI VODĂ 103, Județ VÂLCEA	1477750	J38/876/1991	88,29%	88,29%
8	ALIMENTARA S.A.	SLATINA, ARINULUI 1, Județ OLT	1513357	J28/62/1991	89,12%	85,23%
9	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A.	CRAIOVA, ALEEA I BARIERA VÂLCII 28A, Județ DOLJ	2292068	J16/2209/1991	77,50%	77,50%
10	PROVITAS S.A.	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII 14, BL. 6A, 6B, 6C, SECTOR 4	7965688	J40/10717/1995	74,79%	71,30%
11	TURISM S.A. PUCIOASA	PUCIOASA, REPUBLICII 110, Județ DÂMBOVIȚA	939827	J15/261/1991	69,22%	69,22%
12	ELECTROMAGNETICA S.A.***	BUCUREȘTI, CALEA RAHOVEI, NR. 266-268	414118	J40/19/1991	65,45%	65,45%
13	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL LIBERTĂȚII NR. 1, Județ DÂMBOVIȚA	10108620	J15/11/1998	-	99,99%



20. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE (continuare)

 ● **Filiale (continuare)**

* Gravity Capital Investments S.A. are următoarele dețineri la 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024:

- Gravity Real Estate S.R.L. - 100% (include și subsidiara Gravity Real Estate One S.R.L.)

** Argus S.A. Constanța are următoarele dețineri la 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024:

- Comcereal S.A. Tulcea – 95,36%;
- Aliment Murfatlar S.R.L. este deținut în proporție de 0% la 30 septembrie 2025 și 14% la 31 decembrie 2024.

*** Electromagnetica S.A. are următoarele dețineri la 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024:

- Electromagnetica Prestserv S.R.L. – la 30.09.2025, această filială a fost dizolvată, iar la 31.12.2024 deținerea era de 100%;
- Electromagnetica Fire S.R.L. – la 30.09.2025, această filială a fost dizolvată, iar la 31.12.2024 deținerea era de 100%;
- Procetel S.A. – 96,55%.

Argus Trans S.R.L. este deținut - 100% de Voltalim S.A. la 30 septembrie 2025 și 100% de către Argus S.A. la 31 decembrie 2024.

Aliment Murfatlar S.R.L. este deținut în proporție de 100% de către filialele Infinity Capital Investments S.A. la 30 septembrie 2025 și la 31 decembrie 2024, respectiv:

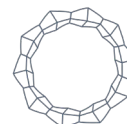
- Argus S.A. – 0% la 30 septembrie 2025 (14% la 31 decembrie 2024);
- Voltalim S.A. – 100% la 30 septembrie 2025 (59% la 31 decembrie 2024);
- Flaros S.A.- 0% la 30 septembrie 2025 (27% la 31 decembrie 2024);

La 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024 sunt înregistrate următoarele solduri aferente tranzacțiilor cu părți afiliate:

<i>În lei</i>	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Provitas S.A. București		
Alte active imobilizate	-	14.143
Alte datorii	(14.143)	-
Achiziție acțiuni	200.675	
Gravity Capital Investments S.A.		
Participare majorare capital social	20.000.000	34.800.000
Gravity Real Estate One S.R.L.		
Datorii din operațiuni de leasing	3.356.445	-

În perioadele de raportare încheiate la 30 septembrie 2025 și 30 septembrie 2024, au fost înregistrate următoarele tranzacții intragrup, reprezentate, în principal, de achiziții de servicii diverse:

<i>În lei</i>	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Complex Hotelier Dâmbovița S.A.		
Venituri din dividende	-	774.802
Vânzare acțiuni	12.000.000	-
Alimentara S.A. Slatina		
Achiziție acțiuni	529.478	-
Mercur S.A. Craiova		
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor	-	4.928
Achiziții de servicii diverse	1.140	49.980
Provitas S.A. București		
Achiziții de servicii diverse	45.392	127.508
Voltalim S.A. Craiova		
Achiziție părți sociale	4.649.774	-
Achiziții de servicii diverse	60.586	-



20. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE (continuare)

- *Personalul cheie de conducere*

30 septembrie 2025

Membrii Consiliului de Administrație: Sorin – Iulian Cioacă – Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Codrin Matei, Mihai Zoescu și Andreea Cosmănescu.

Conducerea superioară: Sorin – Iulian Cioacă – Director General, Mihai Trifu - Director General Adjunct.

31 decembrie 2024

Membrii Consiliului de Administrație: Sorin – Iulian Cioacă - Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Codrin Matei, Mihai Zoescu și Andreea Cosmănescu

Conducerea superioară: Sorin – Iulian Cioacă – Director General, Mihai Trifu - Director General Adjunct.

Societatea nu a acordat credite sau avansuri (*cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului, justificate în termen legal*) membrilor Consiliului de Administrație și conducerii și nu are contabilizate angajamente de această natură. Societatea nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea niciunei părți afiliate.

21. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

Alte conturi în afara Bilanțului

La data de 30 septembrie 2025 Societatea nu are solduri contabile extrabilanțiere.

Societatea nu are niciun fel de garanții acordate.

Acțiuni în instanță

La data de 30 septembrie 2025, există un număr de 10 cauze aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea are calitate procesuală activă în 7 litigii, calitate procesuală pasivă în 3 litigii. Dintre acestea, în 3 cauze are calitatea de creditor în proceduri de insolvență deschise împotriva debitorilor, iar într-o cauză Societatea are calitatea de intervenient.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 1 cauză constatare drept de retragere din societate, în care Societatea are calitatea de reclamantă;
- 3 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel: într-o cauză Societatea are calitatea de creditor chirografar, în 2 cauze are calitatea de creditor de aport;
- 1 cauză având ca obiect cerere de intervenție,
- 1 cauză se constituie ca parte civilă;
- 2 cauze în care are calitatea de pârâtă, fiind chemată în judecată ca pretins succesor al unor societăți radiate care au făcut parte din portofoliu;
- 2 alte cauze.

Conducerea Societății consideră că aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

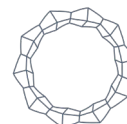
Contingente legate de mediu

Societatea nu a înregistrat niciun fel de provizion pentru costuri viitoare privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea nu consideră cheltuielile asociate cu aceste elemente ca fiind semnificative.

Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoanele afiliate încă din anul 2000.

Cadrul legislativ curent definește principiul "valorii de piață" pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Menționăm că tranzacțiile efectuate între persoanele afiliate au la bază fie rapoarte de evaluare, fie folosesc valoarea de piață a acțiunilor listate și reflectă prețul de piață în conformitate cu prevederile legislative.



22. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

- **Hotărârile Adunării Extraordinare a Acționarilor Infinity Capital Investments S.A., întrunită în data de 01.10.2025, la prima convocare**

În data de 01.10.2025, a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor Infinity Capital Investments S.A. în cadrul căreia au fost aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

- **Demersuri vânzare Construcții Feroviare Craiova (CFED)**

Prin raportul curent nr. 12914/10.10.2025, Infinity Capital Investments S.A. a informat investitorii și acționarii cu privire la continuarea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 77,50% deținută în cadrul capitalului social al Construcții Feroviare Craiova S.A., prin metoda „vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B. Astfel, începând cu 13.10.2025 a fost publicat ordinul de vânzare pe piața POFAV cu o cantitate de 908.441 CFED la prețul de 1,30 lei/acțiune, iar începând cu data de 20.10.2025, la prețul de 2,00 lei/acțiune.

- **Vânzare pachet acțiuni Argus S.A. Constanța**

Prin raportul curent nr. 13508/06.11.2025, Infinity Capital Investments S.A. a informat investitorii și acționarii faptul că, în continuarea raportului curent nr. 11734/25.08.2025, prin care Societatea a informat asupra faptului că, BUILDCOM EOOD („BUILDCOM”) a încheiat un acord cu INFINITY (care deține 91,42% din capitalul social al Argus S.A.), la data de 25 august 2025 (raportat pe piață la data de 26 august 2025), pentru un posibil transfer al tuturor acțiunilor deținute de INFINITY în ARGUS și, indirect, al acțiunilor deținute de ARGUS S.A. în COMCEREAL S.A. TULCEA, societate pe acțiuni, cu sediul social în Tulcea, str. Isacței nr. 73, etaj 3, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J1996000165360, având codul unic de înregistrare 8392201 („COMCEREAL”), reprezentând 95,3577% din capitalul său social.

Au fost menționate următoarele aspecte:

- condițiile suspensive prevăzute în cadrul acestui acord, inclusiv, dar fără a se limita la, obținerea aprobărilor necesare din partea autorităților competente din România, au fost îndeplinite;
- în baza celor anterior menționate, în data de 06.11.2025, Infinity Capital Investments S.A. a vândut întreaga participație către BUILDCOM EOOD („BUILDCOM”), respectiv un număr de 32.710.488 acțiuni UARG (reprezentând 91,42% din capitalul social al Argus S.A.), la prețul de 1,82 lei/acțiune.

- **Autorizarea modificării autorizației de funcționare a Societății ca urmare a modificărilor intervenite în Actul Constitutiv**

Prin raportul curent nr. 13540/07.11.2025, Infinity Capital Investments S.A. a informat investitorii și acționarii faptul că, prin Autorizația nr. 129/06.11.2025, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificarea autorizației de funcționare a Societății ca urmare a modificărilor intervenite în Actul Constitutiv, în conformitate cu Hotărârea nr. 7 și Hotărârea nr. 8 a A.G.E.A. din data de 01.10.2025 și cu Actul Constitutiv transmis prin adresa înregistrată cu nr. RG/28582/01.10.2025.

Totodată, Infinity Capital Investments S.A. are obligația modificării Actului Constitutiv la prima A.G.E.A., prin corelarea prevederilor art. 9 alin. (5) din Actul Constitutiv cu cele de la art. 8 alin (16) lit. k aprobate prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 8/01.10.2025 și cu luarea în considerare a prevederilor art. 91 alin. (1) din Legea nr. 24/2017, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte - Director General

Mihai Trifu

Vicepreședinte - Director General Adjunct

Emanuel-Valeriu Ștefan
Director Economic

Maria Alexandra Gârzu
Contabil Șef

